

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L., fue constituida en 1994 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, bajo el nombre de Sociedad Anónima Modisumi S. A. y en 2004 cambió su nombre a Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.. Su actividad principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos e insumos médicos. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Semillas S/N de la ciudad de Durán, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha incurrido en pérdidas en sus operaciones en los años 2016 y 2015 por US\$2,377,796 y US\$2,021,683, respectivamente. La Administración considera que continuará implementando las estrategias de negocio y acciones necesarias para incrementar sus ventas y controlar sus costos de operación que le permitan mejorar el resultado de sus operaciones; y, que los accionistas continuaran proviendo el soporte financiero necesario, que le permita continuar con sus operaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía obtenga juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2017, se incluyen en la nota 16 – deterioro de cuentas por cobrar comerciales; nota 10 – estimación de las vidas útiles y de pérdidas por deterioro de los activos fijos; y, nota 14 – medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

ii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce a final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 5 se incluyó información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales o los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenga por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las sordidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior a reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Exposado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseer vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, muebles y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente posesionada por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	40 años
Instalaciones	Entre 5 y 10 años
Equipos médicos	Entre 5 y 7 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Muebles y enseres	Entre 8 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 10 años

Los métodos de depreciación, valores residuales y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y esos o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indiquen que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tener una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo de activo y se reconoce en resultados con ese a método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentran disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor a giro al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores, esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios de plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento no descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos a valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando exista evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envolvimento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportuna de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólaras de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera que al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, como prorrogon liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles garantías gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revuados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden abouderarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puedo surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, omisiones a las normas o interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida, sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procecente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fideización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIF 16 Arrendamientos

La NIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes a canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad de arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos - Incentivos" y SIC-27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entes que apliquen NIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medsumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base de valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Efectivo en caja	US\$	500	500
Depósito en bancos locales		997,817	385,445
	US\$	<u>998,317</u>	<u>385,945</u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Modisum S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	12,140,059	11,020,494
Clientes - compañías relacionadas	18	134,133	100,372
		12,274,192	11,120,866
Estimación para deterioro	16	(1,821,825)	(1,814,687)
	US\$	10,452,367	9,306,179
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	2,678	7,394
Fuero de los y empleados		3,577	15,041
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		408,031	205,342
Horrizaciones de impuesto al valor agregado		18,853	1,750
Otras		68,314	-
	US\$	502,753	230,130

En el año 2016, la Compañía contrató los servicios de un asesor tributario para que efectúe el análisis y revisión del crédito tributario con los años 2016 y 2015 con la finalidad de efectuar los reclamos correspondientes ante el ente regulador.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Mercadería disponible para la venta	US\$	5,089,754	4,782,535
En tránsito		672,105	427,215
	US\$	5,761,859	5,219,751

En el 2016, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$12,626,145 (US\$17,249,573, en el 2015).

En el 2016, la Compañía redujo en US\$198,731 (US\$461,212, en el 2015) el valor registrado de mercadería disponible para la venta, para llevarlos a su valor neto de realización. Tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas.

(9) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, muebles y equipos a y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Corporación Farmacéutica Vicalumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Compañía efectuó el análisis por deterioro de equipos médicos para los cuales determinó su importe recuperable (flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente para las líneas de negocio bombas Volumet y equipos médicos de anestesia). El resultado de este análisis determinó que el importe recuperable de los equipos médicos es menor en US\$707,000 de monto registrado contablemente, por lo que se registró un gasto por deterioro de activos fijos en los resultados del año.

(10) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas de computación) a y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	271,888	41,288
Adiciones		66,841	230,430
Saldo al final del año	US\$	<u>338,729</u>	<u>271,688</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(66,740)	(8,386)
Gasto de amortización		(63,617)	(58,344)
Saldo al final del año	US\$	<u>(130,357)</u>	<u>(66,740)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final de año	US\$	<u>208,372</u>	<u>204,948</u>

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de préstamos y obligaciones financieras por US\$8,683,691 corresponde a préstamo recibido de una compañía relacionada (véase nota 18).

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2016		2015	
		Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo con compañía relacionada a largo plazo, a tasa de interés variable	2025	8,683,691	8,693,981	8,683,691	8,683,351
	US\$	8,683,691	8,693,981	8,683,691	8,683,351

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

A: 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

			2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		JS\$	188,481	108,358
Proveedores - compañías telefonadas	16		4,331,963	6,761,809
		JS\$	<u>4,619,443</u>	<u>6,267,985</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	14	JS\$	758,818	442,483
Impuesto a la salida de divisas por pagar			252,740	306,971
Anticipos de clientes			526,353	585,740
Retenciones de impuesto a la renta e				
impuesto al valor agregado			62,562	79,828
Impuesto al valor agregado por pagar			47,959	38,902
Otras			280,077	92,902
		JS\$	<u>1,819,481</u>	<u>1,522,623</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consistió de:

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$	257,645	198,482
Impuesto a la renta diferido		-	68,034
	US\$	<u>257,645</u>	<u>266,516</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 406 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será de 25%.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo monto es calculado en función de las cifras reportadas en la declaración de impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravados y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la pérdida antes de impuesto a la renta

		2016	2015
Pérdida neta	US\$	(2,377,798)	(2,027,889)
Impuesto a la renta		257,845	288,516
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(2,120,151)</u>	<u>(1,739,373)</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	(466,433)	(386,137)
Incremento resultante de:			
Costos no deducibles		727,078	576,942
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		-	87,877
Impuesto diferido revertido		-	88,034
	US\$	<u>257,845</u>	<u>288,516</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2016		2015	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$		1,481	-	150,230
Impuesto a la renta corriente del año		-	257,845	-	138,482
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(1,481)	-	(150,230)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		210,976	-	197,301	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(210,976)</u>	<u>(210,976)</u>	<u>(197,301)</u>	<u>(187,001)</u>
Saldo a fine del año	US\$	<u>-</u>	<u>48,870</u>	<u>-</u>	<u>1,481</u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NACHGEROCC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2016, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2015 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2016 se encuentra en proceso; sin embargo, con base en análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	215,400	157,060
Contribuciones de seguridad social		68,207	58,496
Beneficios sociales (principalmente legales)		147,785	142,258
Beneficiaciones a empleados		325,428	92,669
Reserva para pensiones de jubilación por pagar		119,857	130,819
Reserva para indemnizaciones por despido		60,746	64,468
	US\$	<u>937,221</u>	<u>633,580</u>
Pasivos corrientes	US\$	758,818	448,483
Pasivos no corrientes		<u>180,403</u>	<u>185,097</u>
	US\$	<u><u>937,221</u></u>	<u><u>633,580</u></u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en: Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En los años 2016 y 2015, las bonificaciones a empleados corresponden al beneficio que otorga la Compañía a sus funcionarios y empleados con base a la evaluación del desempeño en sus funciones.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos a 1 de enero de 2016	US\$	74,033	26,566	100,599
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		28,396	1,043	29,438
Costo por servicios pasados		-	16,233	16,233
Costo financiero		4,842	-	4,842
		<u>33,237</u>	<u>17,276</u>	<u>50,513</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdida actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>33,108</u>	<u>22,928</u>	<u>56,036</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(19,756)</u>	<u>(12,312)</u>	<u>(32,068)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		130,619	54,466	185,077
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales			8,537	8,537
Costo financiero			3,384	3,384
		<u>-</u>	<u>11,921</u>	<u>11,921</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(10,962)</u>	<u>-</u>	<u>(10,962)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(5,833)</u>	<u>(5,833)</u>
Obligaciones por beneficios definidos a 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>119,657</u>	<u>60,746</u>	<u>180,403</u>

Según se indica en el Código de Trabajo de Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado a momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente coseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración de empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación de IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	6,873	1,216
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		112,784	123,404
	US\$	<u>119,657</u>	<u>133,619</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	15.10%	16.35%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medsumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por despido
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(13,292)	(6,512)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		16,187	7,404
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		15,789	7,707
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(13,893)	(6,807)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de ventas, administración y generales en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	2,167,428	1,962,240
Beneficios sociales		678,919	741,117
Jubilación patronal y despido		11,921	60,513
	US\$	<u>2,858,268</u>	<u>2,773,870</u>

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Acciones autorizadas	1,500,000	1,500,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>765,638</u>	<u>765,638</u>

Aporte para Futura Capitalización

En diciembre de 2016 la Compañía recibió de los accionistas aportes en efectivo por un monto de US\$5,438,600.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en: Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital y reserva por valuación no está sujeto a distribución a los accionistas y pueda ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.GICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 26 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3 (h)).

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2013	2016
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	898,317	385,945
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		10,452,567	9,539,179
Otras cuentas por cobrar	7		602,763	230,130
		US\$	<u>11,953,637</u>	<u>10,125,254</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 53%, en el 2016 (47%, en el 2015) de los ingresos de la Compañía. El plazo promedio de cobro otorgado a clientes oscila entre 90 y 120 días dependiendo del tipo de cliente. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Susciliar a totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha establecido una política de riesgo mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. En conjunto con su oficina corporativa establecen cupos de crédito y plazos de cobro para cada cliente, los que representan el monto cobro máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente (cada seis meses). Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

A monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Este análisis involucra también los efectos que el entorno económico tuvo en la industria y en los clientes en particular.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2016	2015
Clinicas y hospitales - sector público	US\$	1,652,413	2,509,131
Clinicas y hospitales - sector privado		10,386,379	8,511,343
Clientes del exterior		235,400	103,372
	US\$	<u>12,274,192</u>	<u>11,123,846</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2016		2015	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	4,287,130	-	492,007	-
Vencidos de 1 a 30 días		2,174,142	-	3,104,755	-
Vencidos de 31 a 90 días		826,250	125,671	2,164,823	76,586
Vencidos de 91 a 180 días		1,186,237	56,466	2,309,194	86,466
Vencidos de 181 a 360 días		2,725,337	935,336	2,144,367	795,883
Vencidos más de 360 días		1,265,073	835,279	911,142	672,850
	US\$	<u>12,274,192</u>	<u>1,921,625</u>	<u>11,123,846</u>	<u>1,614,687</u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisorni S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue la siguiente:

		2016	2015
Se da a inicio del año	US\$	1,814,687	732,535
Estimación para deterioro		220,003	998,134
Cargos		<u>(13,065)</u>	<u>(118,932)</u>
Se da a final del año	US\$	<u>1,821,625</u>	<u>1,614,687</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$998,317 al 31 de diciembre de 2016 (US\$385,945, al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición a riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inasportables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general, tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no puedan crearse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2016					
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	8,693,861	10,871,882	-	197,822	289,604	12,078,676
Cuentas por pagar comerciales		4,010,449	4,010,449	2,748,930	2,871,519	-	-
Impuesto a la renta por pagar		40,870	78,620	40,870	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,019,161	1,818,481	1,019,161	-	-	-
	US\$	<u>13,764,341</u>	<u>17,780,832</u>	<u>4,113,061</u>	<u>5,869,341</u>	<u>289,604</u>	<u>12,078,676</u>
		31 de diciembre de 2015					
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	8,693,861	10,871,882	-	197,822	289,604	12,078,676
Cuentas por pagar comerciales		6,267,966	5,287,250	4,848,886	1,321,363	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,487	1,481	1,481	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,322,626	1,322,626	1,322,626	-	-	-
	US\$	<u>16,465,033</u>	<u>17,794,009</u>	<u>6,470,763</u>	<u>3,619,111</u>	<u>289,604</u>	<u>12,078,676</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda principalmente en compras denominadas en monedas distintas a la moneda funcional de la Compañía, las que son efectuadas a sus compañías relacionadas en el exterior (véase nota 18).

Exposición al Riesgo de Moneda

El siguiente es el resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera:

		2016		2015	
		Euros	MXN	Euros	MXN
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas (nota 18)	US\$	<u>1,743,803</u>	<u>-</u>	<u>824,137</u>	<u>592,355</u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medsumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre	
	2016	2015	2016	2015
Un euro	1.107	1.120	1.057	1.083
Un peso mexicano (MXN)	-	0.060	-	0.060

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10% (10%, en el 2015) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$136,077 (US\$70,545, en el 2015).

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el peso mexicano en un 10% habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$4,705, en el 2015.

Este análisis está basado en las variaciones de las tasas de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa variable con un componente fijo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devenguen intereses es como sigue:

		2016	2015
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>8,693,961</u>	<u>8,693,961</u>

Análisis de Sensibilidad de Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$67,813, en el 2016 y 2015. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital. En el año 2016, la Compañía recibió aportes en efectivo por valor US\$5,406,600 (véase nota 15).

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de estado de situación financiera es el siguiente:

		2016	2015
Deuda pasivos	US\$	16,658,864	16,671,110
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(998,317)	(386,942)
Deuda neta ajustada	US\$	14,660,547	16,284,168
Total patrimonio	US\$	7,888,338	4,646,573
Índice de deuda neta ajustada a patrimonio		1.81	3.50

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Compras de medicinas e insumos médicos	US\$	10,319,371	13,826,129
Préstamo recibido			3,693,981
Compras de repuestos			351,129
Compras de equipos médicos			452,118
Ventas de medicinas e insumos médicos		689,034	141,320
Servicios de empaque y etiquetado		296,477	857,739
Servicios de tecnología de la información		143,958	218,933
Servicios de asesoría financiera		169,290	180,250
Capacitaciones		7,894	27,899
Intereses sobre préstamos		197,802	-
Otros		-	77,340

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía compró inventarios a Fresenius Kabi Alemania, Chile, Argentina, Francia, Brasil, Austria, México, Colombia, Laboratorio Fbra y Laboratorios Sanderson Chile y Perú, relacionadas a través de accionistas comunes. También recibió servicios de empaque y etiquetado de medicinas de Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador S. A., relacionada a través de accionistas comunes.

En diciembre de 2015, la Compañía recibió un préstamo para capital de trabajo de Fresenius Kabi AG con vencimiento en diciembre de 2025 y tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR de 360 + 1,14%, las condiciones de pago de los intereses es anual y el pago del capital es a vencimiento.

Durante el 2015, la Compañía compró recuestos para equipos médicos a Fresenius Val Francia, relacionada a través de accionistas comunes.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	J\$S	<u>134,133</u>	<u>103,972</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	J\$S	8,693,961	8,693,961
Cuentas por pagar comerciales		<u>4,631,968</u>	<u>6,161,609</u>

Transacciones con Personal Clave de Corona

Durante los años 2016 y 2015, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	<u>96,915</u>	<u>244,798</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
Costo de la mercancía vendida	8	US\$ 12,828,145	14,249,573
Valor neto de realización de inventarios y castigos	8	186,731	461,212
Gasto del personal	14	2,858,268	2,773,870
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	18	220,003	938,134
Gasto por depreciación y amortización	9 y 13	885,559	746,153
Gasto por deterioro de activos fijos	9	707,300	-
Gasto por servicios de empaque y etiquetado	18	298,777	557,738
Gasto por publicidad y propaganda		74,349	130,683
Gasto por arrendos		128,435	137,097
Gasto por seguros		166,835	152,655
Gasto por viajes		381,228	333,708
Gasto por transporte		278,560	268,772
Gasto por guardería		106,278	138,253
Gasto por honorarios profesionales		889,837	478,180
Gasto por servicios prestados		74,380	28,542
Gasto por servicios básicos		278,547	174,252
Gasto por mantenimiento y reparaciones		243,283	208,812
Gasto por impuestos		54,449	53,632
Gasto de repuestos		128,435	213,689
Otros		776,088	560,783
	US\$	<u>21,352,648</u>	<u>22,601,850</u>

(20) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resume a continuación:

	2016	2015
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	US\$ 191	-
Diferencia en cambio	<u>78,134</u>	<u>540,368</u>
	US\$ <u>78,325</u>	<u>540,368</u>
Costos financieros:		
Intereses pagados	US\$ <u>(208,182)</u>	<u>(6,085)</u>

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes 10 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.